

июнь 2011 г.

Монастыршин Дмитрий

аналитик

+7(495) 777-10-20 доб. 70-20-10

Monastyrshin@psbank.ru

Параметры облигационного займа ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» серии БО-05

Объем	5 000 млн руб.
Срок обращения	3 года
Оферта	Не предусмотрена
Индикт. купон (Доходность)	8.90 – 9.40% (9.10 – 9.62%)
Купонный период	6 месяцев
Организаторы	ФК УРАЛСИБ, Промсвязьбанк
Агент по размещению	ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»
Кредитный рейтинг	Moody's: B1/ Стабильный Fitch: В+/Стабильный
Листинг	Планируется А1
Дата размещения	Планируется 23.06.2011 г.

Структура баланса МКБ

млн. руб.	31.03.2011	Доля, %
АКТИВЫ	169 628	100%
Денежные средства и эквив.	17 283	10%
МБК и резервы в ЦБ	1 082	1%
Ценные бумаги	30 543	18%
Кредиты ЮЛ	96 255	57%
Кредиты ФЛ	19 302	11%
Основные средства	4 244	3%
Прочие активы	920	1%
ПАССИВЫ	169 628	100%
Средства других банков	25 059	15%
Средства ФЛ	58 662	35%
Средства ЮЛ	31 083	18%
Долговые ценные бумаги	32 236	19%
Прочие обязательства	1 615	1%
Субординированный кредит	6 003	4%
Итого обязательств	154 658	91%
Капитал	14 970	9%
Достаточность капитала	13,6%	Норм. 8%

Финансовые результаты

млн. руб.	3м2011 г.
Чистые процентные доходы	1 782
Операционные доходы	726
Всего доходы	2 509
Адм.-хозяйственные расходы	979
Чистая прибыль	1 224
ROAE (за 2010 г.)	24,4%
ROAE банков России (за 2010 г.)	12,3%

Источник: МСФО отчетность

**МКБ серии БО-05 – лучшая
доходность среди
ломбардных облигаций**



- Темпы роста МКБ существенно опережают среднеотраслевые.** За два последних года МКБ вырос с 54-го до 26-го места по размеру активов среди банков России. На 01.04.2011 г., по МСФО-отчетности, активы МКБ составляют 169,6 млрд руб. Росту операций МКБ способствует агрессивная маркетинговая стратегия и поддержка бизнеса со стороны акционера. Капитал МКБ за 2009-2010 годы вырос более чем в два раза. В настоящее время МКБ сопоставим по масштабам бизнеса с Банком Зенит, Банком Петрокоммерц, Банком Русский Стандарт.
- Рыночные позиции.** Среди крупнейших банков России по итогам 1 квартала 2011 г. (данные РБК.Рейтинг) МКБ занимает 26-е место по чистым активам, 20-е место по кредитному портфелю, 18-е место по депозитам физлиц, 30-е место по прибыли; (по данным «Профиль») 33-е место по размеру собственного капитала. По оценке менеджмента, МКБ контролирует 15-20% рынка инкассации выручки торговых предприятий г.Москвы.
- Основным конечным бенефициаром** МКБ является бизнесмен Р.И.Авдеев (102-е место в списке богатейших бизнесменов России по версии Forbes). В Наблюдательный совет МКБ помимо топ-менеджеров и ключевого акционера входят пять независимых директоров, обладающих опытом работы в международном бизнесе. В целях усиления финансовой устойчивости и поддержания дальнейшего роста масштабов бизнеса в 2011 г. планируется увеличение капитала МКБ на 8-10 млрд руб., в т.ч. увеличение уставного капитала на 4,5 млрд руб.
- Клиентская база** МКБ широко диверсифицирована. В Банке обслуживается более 22 тысяч корпоративных клиентов и более 277 тысяч физических лиц. Целевой клиентский сегмент МКБ – крупные торгово-производственные компании с развитыми торговыми сетями. Одновременное развитие корпоративного и розничного бизнеса обеспечивает диверсификацию активно-пассивных операций Банка и создает синергетический эффект.
- Территориальная сеть.** МКБ имеет 52 отделения и 12 операционных касс в Москве и Московской области. Широкое присутствие Банка в рознице поддерживают более 450 банкоматов и 2000 платежных терминалов. Среди банков Московского региона (согласно РБК.Рейтинг) МКБ занимает 14-е место по количеству банкоматов. Концентрация в Московском регионе как наиболее перспективном для развития бизнеса обеспечивает высокую операционную эффективность МКБ.
- За 2010 г. средства клиентов, размещенных в МКБ, выросли с 45,6 млрд руб. до 93,6 млрд руб.** Рост клиентских остатков обеспечивает рост активных операций МКБ. **Средства клиентов формируют 62% обязательств МКБ.**
- Кредитный портфель МКБ растет, а проблемная задолженность сокращается.** За 2010 г. МКБ увеличил объем выданных ссуд с 58,3 млрд руб. до 103,9 млрд руб. При двукратном росте кредитного портфеля проблемная задолженность в абсолютном выражении сократилась. Кредиты, платежи по которым просрочены более чем на 90 дней, сократились с 1,8 млрд руб. до 1,6 млрд руб. Показатель NPL более 90 дней на 01.01.2011 г. составил 1,5% по сравнению с 3,0% на начало 2010 г.
- МКБ обладает запасом ликвидности,** который достаточен для полного погашения краткосрочных МБК и одновременно позволяет выдержать экстренный отток более 25% всех средств клиентов.
- Чистая прибыль МКБ за 2010 г.** по МСФО отчетности составила 3,0 млрд руб., что почти в 4 раза превышает уровень 2009 г. Рост прибыли МКБ в 2010 г. достигнут за счет роста процентных и комиссионных доходов при жестком контроле за операционными издержками, а также за счет сокращения отчислений в РВП.
- Позиционирование займа.** Ставка купона на уровне 8,9 – 9,4% годовых предполагает премию 100 – 150 б.п. к кривой доходности банков 2 эшелона и премию 260-310 б.п. к кривой доходности ОФЗ, что, на наш взгляд, в достаточной степени компенсирует присущие МКБ риски и может быть интересно для широкого круга инвесторов.

В настоящем обзоре ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК» и его дочерние компании упоминаются как МКБ и/или Банк. Для подготовки настоящего аналитического обзора была использована консолидированная МСФО-отчетность МКБ, а также данные управленческого учета на 31.03.2011.

Общие сведения

Деятельность МКБ сконцентрирована в Московском регионе, являющемся наиболее привлекательным для развития бизнеса. МКБ обладает разветвленной сетью отделений в Москве и Московской области.

Территориальная сеть МКБ включает:

43 отделения и 7 операционных касс в Москве

9 отделений и 5 операционных касс в Московской области

Более 450 банкоматов

Более 2 000 платежных терминалов

Ключевыми клиентами МКБ являются крупные розничные сети, крупные компании энергетики и металлургии (детализация списка ключевых корпоративных клиентов доступна на сайте МКБ), **а также широкая база частных лиц**. Увеличение доходов населения, рост оборотов предприятий розничной торговли и рост цен на сырьевые товары создают предпосылки для увеличения операций клиентов и способствуют росту масштабов бизнеса МКБ.

Стратегия развития

Стратегия МКБ предполагает развитие Банка как универсального финансового института, оказывающего услуги для корпоративных и частных клиентов. Также МКБ является активным участником рынка межбанковских операций, активно взаимодействует с российскими и зарубежными контрагентами.

В течение ближайших 3-х лет МКБ планирует сохранить высокие темпы роста масштабов бизнеса. Согласно бизнес-плану, стоимость активов МКБ на 01.01.2014 должна составить 370-400 млрд руб.

На фоне макроэкономической стабилизации и удлинения структуры фондирования МКБ планирует постепенное сокращение подушки ликвидности. Доля кредитного портфеля в совокупных активах МКБ должна вырасти с текущих 68% до 80%. Стратегия управления кредитным портфелем МКБ предполагает опережающий рост сегмента кредитования физических лиц, что должно обеспечить рост доходности и диверсификацию портфеля. Целевая структура кредитного портфеля: 70% - корпоративный бизнес, 30% - розничный бизнес.

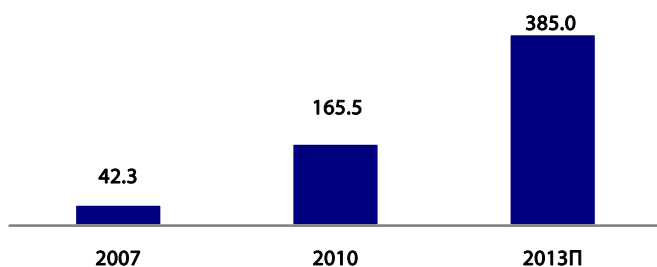
Докапитализация МКБ планируется за счет чистой прибыли (которая исторически не изымается акционером), дополнительных взносов акционера и привлечения стратегического инвестора.

МКБ – быстрорастущий универсальный банк Московского региона

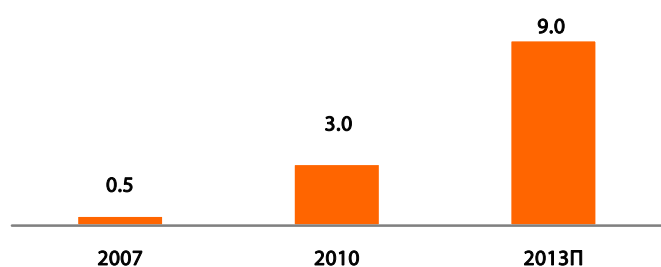
В течение ближайших 3-х лет МКБ планирует увеличить стоимость активов до 370-400 млрд руб. и прочно укрепиться в топ-20 российских банков

Докапитализация МКБ планируется за счет чистой прибыли, дополнительных взносов акционера и привлечения стратегического инвестора

Динамика активов МКБ, млрд руб.



Динамика чистой прибыли МКБ, млрд руб.



Источник: МСФО отчетность, прогнозы МКБ

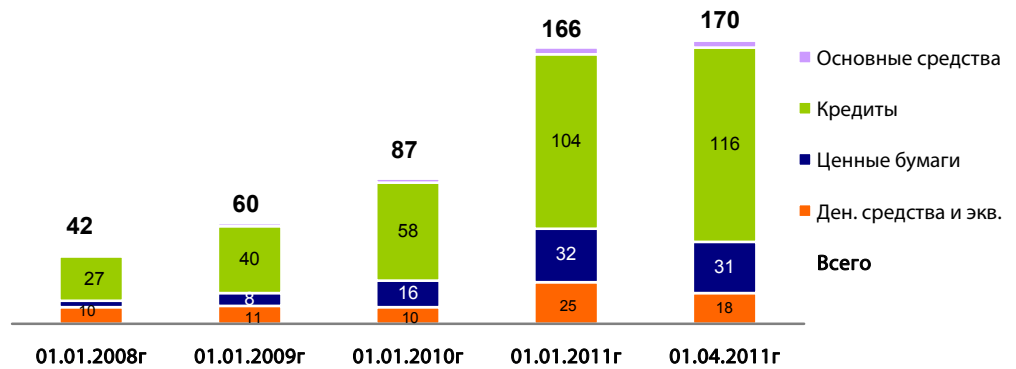
Клиентоориентированная стратегия позволяет МКБ наращивать активно-пассивные операции с существенным опережением среднеотраслевой динамики

Активы МКБ

В течение последних трех лет МКБ наращивает активы, существенно опережая среднеотраслевые показатели. Рост активов МКБ по МСФО-отчетности за 2009 г. составил 44%, за 2010 г. активы выросли на 90%. За первые 5 месяцев 2011 г. по РСБУ-отчетности рост составил 11%, что соответствует запланированному уровню ежегодного прироста на 30-35%. В то же время, рост активов российского банковского сектора составлял лишь 5,0% в 2009 г. и 14,9% в 2010 г.

Рост активов МКБ обусловлен наращиванием кредитного портфеля. В структуре активов МКБ традиционно высокую долю занимают ликвидные активы, обеспечивающие устойчивость банка к экстренному оттоку средств клиентов и закрытию рынка оптового фондирования.

Динамика и структура активов МКБ, млрд руб.



Источник: МСФО отчетность

В 2010 г. МКБ нарастил кредитование корпоративного и частного сектора, что обеспечило рост операционных доходов

Кредитный портфель

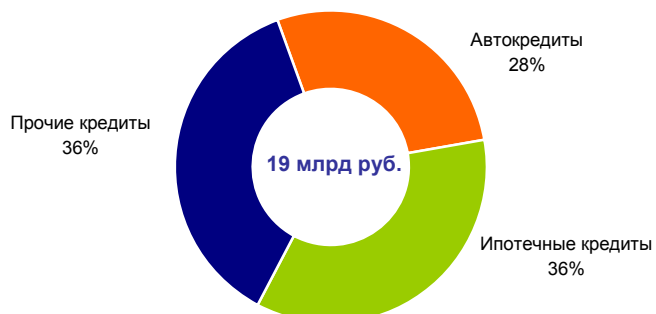
Кредитный портфель МКБ в 2010 г. вырос с 58,2 до 103,9 млрд руб. (после вычета РВП). Рост произошел как за счет увеличения объема корпоративных кредитов, так и за счет увеличения кредитов физическим лицам.

Доля кредитов населению в кредитном портфеле МКБ на 01.01.2011 г. составила 17%. Основной же объем выданных кредитов МКБ приходится на широко диверсифицированную базу корпоративных клиентов.

Кредиты, выданные предприятиям, по МСФО отчетности на 31.03.2011 г., составляют 96,5 млрд руб. Рост корпоративного кредитного портфеля за 2010 г. составил 77%. За первый квартал 2011 г. корпоративный кредитный портфель вырос на 12%. Темп роста кредитного портфеля МКБ в разы превосходит среднеотраслевые показатели. Так, согласно данным ЦБ РФ, совокупный объем корпоративных кредитов, выданных всеми банками России, в 2010 г. вырос всего на 12,1%, а в первом квартале 2011 г. прирост составил 2,2%.

Кредиты населению МКБ по МСФО-отчетности на 31.03.2011 г. составили 19 млрд руб. За 2010 г. кредиты физическим лицам выросли на 90%, в первом квартале 2011 г. рост составил 9%.

Структура кредитов населению МКБ на 31.03.2011 г.



Источник: МСФО отчетность

Инкассация выручки позволяет осуществлять оперативный контроль за движением денежных средств заемщиков, что обеспечивает минимизацию рисков по кредитному портфелю

В течение 2010 г. доля кредитов, просроченных более 90 дней, в кредитном портфеле МКБ сократилась в два раза и составила 1,5% на начало 2011 г.

Достаточный уровень ликвидности обеспечивает иммунитет Банка к экстренному оттоку средств клиентов

Просроченная задолженность сокращается. По состоянию на 01.01.2011 г., доля кредитов, просроченных более чем на 90 дней, сократилась до 1,5% от кредитного портфеля, по сравнению с 3,0% на начало 2010 года. В абсолютном выражении кредиты, просроченные более чем на 90 дней, сократились с 1,8 млрд руб. до 1,6 млрд руб. Сокращение просроченной задолженности в абсолютном выражении выглядит особенно впечатляющим на фоне практически двукратного роста объема выданных кредитов в 2010 г.

Низкий уровень просроченной задолженности по кредитному портфелю МКБ обусловлен глубоким знанием бизнеса корпоративных заемщиков и длительным опытом работы с торговыми компаниями. МКБ, оказывая услуги по инкассации выручки для своих контрагентов, имеет возможность в ежедневном режиме отслеживать денежные потоки клиентов. На основании ежедневного мониторинга собираемой выручки осуществляется постоянный контроль за текущими операционными потоками клиентов и могут приниматься оперативные решения об изменении размера лимитов на заемщиков. В случае возникновения просрочки по кредитам корпоративных заемщиков, МКБ имеет возможность в безакцептном порядке списывать денежные средства, поступающие в виде инкассируемой выручки, что обеспечивает оперативное погашение просроченного долга и, как следствие, низкий уровень просроченной задолженности в кредитном портфеле.

Ликвидные активы и операции на рынке ценных бумаг

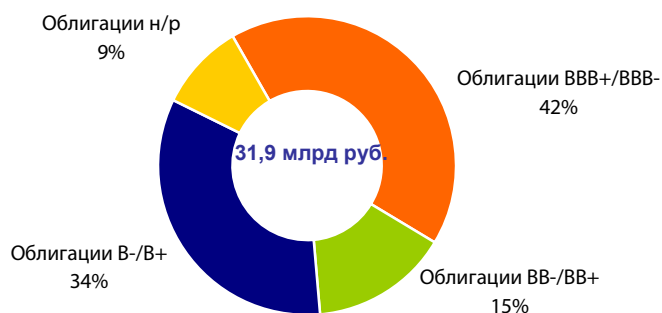
МКБ характеризуется высокой обеспеченностью ликвидными активами, что обуславливает иммунитет Банка к возможному оттоку средств клиентов и позволяет своевременно исполнять обязательства перед контрагентами. Показатели ликвидности МКБ со значительным запасом превышают минимальный уровень, требуемый ЦБ РФ. Так на 01.05.2011 г. показатель мгновенной ликвидности H2=90,5 (min 15), показатель текущей ликвидности H3=157,1 (min 50).

По МСФО-отчетности на 31.03.2011 г., МКБ располагал денежными средствами и эквивалентами в размере 17,3 млрд руб. и портфелем ценных бумаг в 30,5 млрд руб., что в совокупности составляет 28% от валюты баланса Банка. В течение первого квартала 2011 г. на фоне макроэкономической стабилизации МКБ незначительно сократил долю высоколиквидных активов в структуре баланса, направив высвободившиеся средства на финансирование более доходных кредитных операций.

Портфель ценных бумаг МКБ состоит на 63% из облигаций, находящихся в собственности Банка, и на 37% из облигаций, обремененных залогом по сделкам «РЕПО».

Портфель ценных бумаг МКБ диверсифицирован и включает выпуски эмитентов различных секторов экономики. Существенный объем ценных бумаг на балансе МКБ с кредитным рейтингом ниже «BB-» компенсируется короткой дюрацией этих выпусков (менее 2х лет), что минимизирует рыночные риски портфеля в случае ухудшения ситуации на фондовом рынке. Более 85% ценных бумаг из портфеля МКБ входят в Ломбардный список ЦБ РФ, что делает портфель ценных бумаг эффективным инструментом управления ликвидностью Банка. Остальные бумаги, в основном, представлены облигациями, выпущенными корпоративными клиентами МКБ.

Структура портфеля ценных бумаг МКБ на 01.01.2011 г.



Пассивы МКБ

Основным источником фондирования МКБ являются средства корпоративных и частных клиентов, которые на 31.03.2011 г. составляли 95,7 млрд руб. или 56% от совокупных пассивов Банка (в том числе 37,1 млрд. руб. - средства корпоративных клиентов и 58,7 млрд руб. - средства физических лиц).

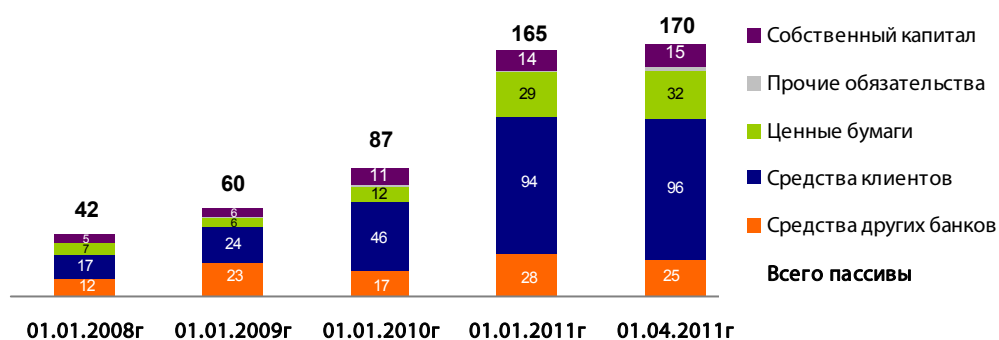
Выпущенные собственные ценные бумаги, по МСФО-отчетности на 31.03.2011 г., составляли всего 32,2 млрд руб. или 19% от валюты баланса МКБ.

Средства, привлеченные у других банков, формируют 15% пассивов Банка.

В составе привлеченных средств МКБ присутствуют субординированные займы на 7,3 млрд руб., оказывающие дополнительную поддержку капиталу МКБ.

Прирост ресурсной базы МКБ в 2010 г. произошел как за счет увеличения привлеченных средств клиентов, так и за счет наращивания объема выпущенных собственных долговых обязательств.

Динамика и структура пассивов МКБ



Источник: МСФО отчетность

Собственные средства МКБ, по МСФО-отчетности на 31.03.2011 г., составили 14,97 млрд руб. С учетом привлечения субординированных займов, по методике ЦБ РФ капитал МКБ на 01.05.2011 г. составляет 19,1 млрд руб. Акционер оказывает регулярную поддержку бизнесу и заинтересован в устойчивом развитии МКБ. Акционер МКБ исторически не изымал дивиденды, и вся полученная прибыль была направлена на пополнение ресурсной базы Банка. Стратегия развития МКБ на 2011 – 2013 годы также предусматривает полную капитализацию всей полученной прибыли.

МКБ традиционно придерживается политики максимально эффективного использования собственных средств, в результате чего показатель Н1 находится на уровне незначительно превышающем минимально требуемый со стороны ЦБ РФ. На 01.05.2011 г. показатель Н1=11,6% при минимальном значении норматива Н1=10,0%. Впрочем, необходимо отметить, что по отчетности МСФО, более адекватно отражающей реальное финансовое состояние и капитализацию банка, достаточность совокупного капитала на 31.03.2011 находится на вполне комфортном уровне 13,6%, что с существенным запасом превышает минимальный уровень 8%, установленный требованиями Базельского соглашения.

За счет регулярных пополнений капитала акционер оказывает поддержку росту и обеспечению финансовой устойчивости Банка. В начале июня текущего года МКБ привлек от структур акционера еще один субординированный кредит на \$35 млн. По информации менеджмента, в настоящее время в ЦБ РФ проходит регистрация увеличения акционерного капитала МКБ на сумму 4,5 млрд руб. Средства от акционера уже поступили на счет Банка. Увеличение капитала является позитивным фактором для кредитного профиля Банка.

Финансовые результаты деятельности

Согласно МСФО-отчетности за 2010 г., чистая прибыль МКБ составила 3,0 млрд руб. По РСБУ-отчетности чистая прибыль МКБ за 2010 г. отражена в размере 1,0 млрд руб. Данный уровень прибыли является историческим максимумом для Банка за последние пять лет. По сравнению с предыдущими периодами финансовый результат Банка улучшен благодаря эффективному управлению ресурсами и качественному росту объемов кредитования.

Рост объема средств клиентов в МКБ отражает высокий уровень доверия к Банку

МКБ исторически работает с невысоким уровнем достаточности капитала, обеспечивая максимизацию прибыли для акционера

В настоящее время проходит регистрация увеличения акционерного капитала МКБ на 4,5 млрд руб.

МКБ по размеру чистой прибыли за 2010 г. и 1-й квартал 2011 г. опережает все банки с кредитным рейтингом «В1» и ряд банков с рейтингом «Ва3» По показателю ROE по итогам 2010 г. МКБ занимает лидирующие позиции

Размещение 3-х летнего облигационного займа позволит МКБ удлинить и диверсифицировать источники финансирования

Средства от размещения займа МКБ планирует направить на финансирование высокомаржинального розничного кредитования, что дает возможность МКБ осуществить размещение бумаг с премией к рынку

Позиционирование облигационного займа

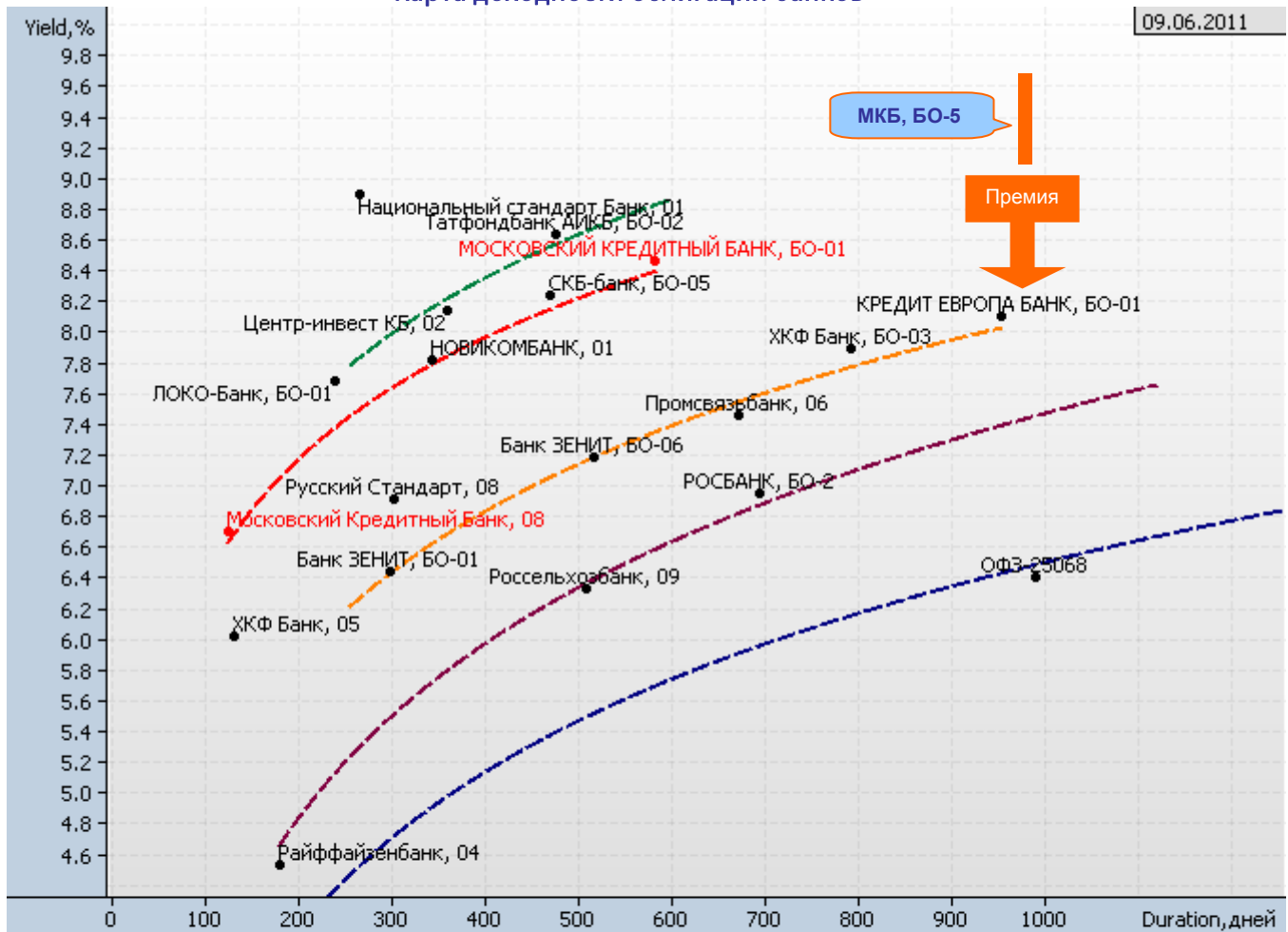
Ставка купона по новому выпуску облигаций МКБ серии БО-05 на уровне 8,9 – 9,4% соответствует доходности 9,10 - 9,62% годовых. Данный диапазон предполагает премию 60 - 115 б.п. к размещенному в феврале 2011 г. займу МКБ серии БО-01 (дюрация 581 день) и премию 85 – 137 б.п. к обращающемуся займу МКБ серии БО-04 (дюрация 473 дн). На соответствующем участке кривой доходности ОФЗ премия за удлинение дюрации долга на один год составляет 75 – 100 б.п. Таким образом, прайсинг по выпуску облигаций МКБ серии БО-05 содержит адекватную премию за удлинение дюрации долга по сравнению с обращающимися собственными бумагами и премию за первичное размещение.

Кроме того, мы обращаем внимание на то, что новый выпуск облигаций МКБ предполагает максимальную доходность среди облигаций финансового сектора на горизонте 3-х лет, соответствующих критериям ЦБ РФ по включению в Ломбардный список, что делает участие в займе интересным для широкого круга инвесторов.

Следует отметить, что по масштабам бизнеса и относительным финансовым показателям МКБ уже соответствует банкам, имеющим рейтинги ВВ+/ВаЗ, что с нашей точки зрения, по мере продолжения роста масштабов бизнеса и осуществления докапитализации может быть соответствующим образом отмечено рейтинговыми агентствами. Данное событие в перспективе будет способствовать перепозиционированию облигаций МКБ ближе к кривой доходности банков с кредитным рейтингом «ВаЗ».

Карта доходности облигаций банков

09.06.2011



- Кривая доходности банков 3 эшелона (рейтинг "B2/B"): Восточный экспресс, Локо-Банк, Татфондбанк, Новикомбанк
- Кривая доходности МКБ (B1/-/B+)
- Кривая доходности банков 2 эшелона (ВаЗ/BB-): НОМОС, Зенит, ХКФ Банк, Кредит Европа Банк
- Кривая доходности банков 1 эшелона (Ваа1/BBB): Райффайзенбанк, Росбанк, Россельхозбанк
- Кривая доходности ОФЗ

Источник: Данные по торгам на ММВБ

Сведения по новым выпускам облигаций банков, имеющих близкий кредитный рейтинг с МКБ

Бумага	Рейтинг эмитента (M/S&P/F)	Объем, млн руб.	Дата размещения	Оферта/ Погашение	Ставка купона	Эф. дох-ть к оф./погаш.	Дюрация, дн.
МДМ Банк, БО-2	Ba2/B+/BB	5 000	25.03.2011	3 года	8.15%	7.87	916
НОМОС-БАНК, БО-1	Ba3/—/BB–	5 000	24.02.2011	1 год	7.00%	6.05	254
КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, 6	Ba3/—/BB–	4 000	15.02.2011	1.5 года	8.30%	7.31	413
КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК, БО-1	Ba3/—/BB–	5 000	27.04.2011	3 года	8.10%	8.11	952
ХКФ Банк, БО-1	Ba3/BB–/—	3 000	26.04.2011	1 год	6.65%	5.59	47
ХКФ Банк, БО-3	Ba3/BB–/—	4 000	26.04.2011	5 лет	7.90%	7.89	791
Транскапиталбанк, 2	B1/—/—	1 800	22.03.2011	1.5 года	8.15%	7.74	446
ЛОКО-Банк(ЗАО), БО-1	B2/—/B+	2 500	10.02.2011	1 год	8.50%	7.68	238
СКБ-банк, БО-5	B1/—/B	2 000	14.04.2011	1.5 года	8.25%	8.24	469
Банк Зенит, БО-06	Ba3/—/B+	5 000	26.05.2011	1.5 года	7.25%	7.19	516

Планируемые к размещению займы

МКБ, БО-5	B1/—/B+	5 000	План 23.06.2011	3 года	8.9-9.4%	9.10-9.62	985
Центр-Инвест, БО-1	B1/—/—	1 500	План 21.06.2011	1,5 года	8.5-9.0%	8.68-9.20	510
ЛК Уралсиб, БО-4	—/—/B+	3 000	План июль2011	3 года с амортиз.	8.5-8.8%	8.77-9.09	548

Источник: Cbonds . данные по торгам на ММВБ 09.06.2011 г.

Сведения по обращающимся выпускам облигаций МКБ

Бумага	Объем, млн руб.	Ставка купона	Дата размещения	Оферта	Дата погашения	Эф. дох-ть к оф./погаш.	Дюрация, дн.
МКБ, 5	2 000	9.40%	29.04.2009	Исп. 05.05.2011	25.04.2012	7.51	315
МКБ, 6	2 000	7.40%	11.08.2009	Исп. 17/08/2010	07.08.2012	7.51	401
МКБ, 7	2 000	9.76%	20.07.2010	24.07.2012	14.07.2015	7.69	379
МКБ, 8	3 000	9.70%	14.04.2010	19.10.2011	08.04.2015	6.73	125
МКБ, БО-1	3 000	8.50%	22.02.2011	01.03.2013	22.02.2014	8.47	581
МКБ, БО-4	5 000	8.00%	15.04.2011	22.10.2012	15.04.2014	8.25	473

Источник: Cbonds

Ключевые финансовые показатели сопоставимых эмитентов, по РСБУ отчетности на 01.05.2011 г., млрд руб.

	Банк Зенит	Русский стандарт	ХКФ Банк	КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК	МКБ	СКБ-Банк	ЛОКО-Банк	Центр-Инвест
Рейтинг (M/S&P/F)	Ba3/—/B+	Ba3/B+/B+	Ba3/BB–/—	Ba3/—/BB–	B1/—/B+	B1/—/B	B2/—/B+	B1/—/—
Активы	192.2	164.2	127.1	91.2	183.8	84.7	54.5	48,2
Рост Активов за 2010 г.	8%	-4%	1%	20%	89%	41%	52%	13%
Кредиты	114.8	86.5	89.4	61.7	121.2	58.6	34.8	36,4
Просрочка по кредитам	5%	11%	18%	6%	2%	5%	1%	4,7%
Портфель ценных бумаг	24.0	33.6	7.6	9.2	31.8	12.5	11.1	2,0
Средства ФЛ	33.6	74.9	22.4	4.9	60.9	38.5	8.0	24,0
Капитал	23.8	29.1	20.9	13.7	19.1	8.8	5.3	6,1
H1	13.7	16.4	17.6	17.3	11.6	12.3	11.3	14,3
Чистая прибыль, 2010	1.329	0.770	10.207	1.864	1.031	0.323	0.571	0.084
Чистая прибыль, 3м2010	0.100	1.504	2.795	1.542	0.627	0.713	0.256	0.231

Источник: отчетность банков, расчеты Промсвязьбанка

Консолидированный баланс ОАО «МКБ», млн. руб. (МСФО)

	2007	2008	2009	2010	3м2011
ВСЕГО АКТИВОВ	42 267	60 448	87 059	165 470	169 628
Денежные средства и резервы в ЦБ РФ	4 759	6 157	6 457	14 215	18 365
Средства в кредитных организациях	5 259	4 556	3 531	10 465	0
Ценные бумаги	3 674	7 582	15 707	31 937	30 543
Кредиты, выданные клиентам	26 548	39 839	58 291	103 852	115 557
Основные средства	1 558	1 887	2 616	4 255	4 244
Прочие активы	469	427	457	746	919
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	36 798	54 061	76 016	151 704	154 658
Средства других банков*	12 267	23 410	17 182	27 863	25 059
Текущие счета и депозиты клиентов*	16 925	23 684	45 625	93 556	95 748
Выпущенные долговые ценные бумаги	6 948	6 327	12 386	28 783	32 236
Прочие обязательства	658	640	823	1 502	1 615
<i>*в т.ч. Субординированные займы</i>			605	7 293	7 293
СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ	5 470	6 388	11 043	13 767	14 970
Акционерный капитал	3 156	4 138	7 138	7 138	7 138
Переоценка активов и резервы	944	113	989	691	671
Нераспределенная прибыль	1 370	2 137	2 916	5 938	7 161
ВСЕГО ПАССИВОВ	42 267	60 448	87 059	165 470	169 628

ОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ НОРМАТИВЫ МКБ на 1.05.2011 г.

Норматив	Название норматива	Допустимое значение норматива	Фактическое значение норматива
Н1	Достаточности капитала	Min 10% (K>5 млн.евро)	11.6%
		Min 11% (K<5 млн.евро)	
Н2	Мгновенной ликвидности	Min 15%	90.5%
Н3	Текущей ликвидности	Min 50%	157.1%
Н4	Долгосрочной ликвидности	Max 120%	70.3%
Н7	Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800%	247.5%
Н9.1	Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам)	Max 50%	0%
Н10.1	Совокупная величина риска по инсайдерам	Max 3%	2.3%
Н12	Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юрид. лиц	Max 25%	0%

Консолидированный отчет о прибылях и убытках ОАО «МКБ», млн руб. (МСФО)

	2007	2008	2009	2010	3м2011
Процентные доходы	3 242	5 370	9 585	14 545	4 369
Процентные расходы	1 759	2 798	5 671	8 478	2 443
Чистый процентный доход	1 483	2 572	3 914	6 067	1 926
Резервы под обесценение кредитов	141	475	2 465	1 540	144
Чистый процентный доход за вычетом резервов	1 342	2 097	1 449	4 527	1 782
Комиссионные доходы	692	931	1 191	1 758	517
Доходы от операций с ценными бумагами	16	-369	491	422	101
Доходы от операций с валютой	99	405	212	232	61
Прочие доходы	49	320	117	181	48
Непроцентные доходы	856	1 287	2 011	2 593	727
Расходы на персонал	879	1 076	1 064	1 374	465
Административные расходы	502	711	868	1 287	358
Прочие расходы	166	299	556	707	156
Всего непроцентные расходы	1 547	2 086	2 488	3 368	979
Чистая прибыль	489	1 014	780	3 021	1 223

Источник: МСФО отчетность за 2007 г. 2008 г., 2009, 2010 г – аудированная KPMG, за 3м2011 - управленческие данные

Инвестиционный департамент

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00

ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37

 E-mail: ib@psbank.ru

Руководство

Зибарев Денис Александрович Zibarev@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-77
Тулинов Денис Валентинович Tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
Миленин Сергей Владимирович Milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
Субботина Мария Александровна Subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные и товарные рынки	70-47-75

Управление торговли и продаж

Круть Богдан Владимирович krutbv@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 311-833-662	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495) 777-10-20 доб. 70-20-13
Хмелевский Иван Александрович Khmelevsky@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 595-431-942	Прямой: +7 (495) 411-5137 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-18
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Треjder	icq 329-060-072	Прямой: +7(495)705-90-69 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна Rybakova@psbank.ru	Треjder	icq 119-770-099	Прямой: +7(495)705-90-68 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-41
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Треjder		70-47-35
Хлебников Дмитрий Сергеевич khlebnikov@psbank.ru	Треjder		Прямой: +7(495) 705-90-96 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-8
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Треjder		Моб.: +7(910)417-9773 +7(495)777-10-20 доб. 70-35-06

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич Baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7(495)228-39-21 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-96
---	----------------------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru
Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: ib@psbank.ru